

Danske Bank A/S
SEK 30 000 000 000
svenska Medium Term Note program

Emission av
SEK 50 000 000
Aktieindexobligation Select Dividend Europa DDBO 197 A

DEL 1 - VILLKOR

Dessa Slutliga Villkor innehåller de slutliga villkoren ("Slutliga Villkor") för ovanstående Lån som emitteras under Danske Bank A/S grundprospekt av den 16 januari 2007 ("Grundprospektet"). De Slutliga Villkoren utgör slutliga villkor enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet (2003/71/EG) och 2 kap. 17 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och måste läsas tillsammans med Grundprospektet. Fullständig information om Danske Bank A/S, erbjudandet och de aktuella Obligationerna kan endast fås genom Grundprospektet och de Slutliga Villkoren i kombination. Grundprospektet finns tillgängligt på Danske Banks elektroniska hemsida www.danskebank.se och kan kostnadsfritt beställas från Danske Bank på adressen Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Capital Markets, Box 7523, SE-103 92 Stockholm (telefonnummer: 0752-48 00 00).

Ord och uttryck som definieras i Villkoren i Grundprospektet skall anses ha samma innebörd i dessa Slutliga Villkor. För detta Lån gäller Villkoren som framgår av Grundprospektet med de förändringar och kompletteringar som framgår av dessa Slutliga Villkor.

- | | | |
|-----|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | Emittent: | Danske Bank A/S |
| 2. | Lån nr: | DDBO 197 A |
| 3. | Valuta: | Svenska kronor ("SEK") |
| 4. | Totalt Nominellt Belopp: | Lånet kan högst uppgå till totalt SEK 50 000 000 med möjlighet att utöka beloppet |
| 5. | Emissionskurs | 102,6 % av det Nominella Beloppet |
| 6. | Nominellt Belopp: | SEK 100 000 per Obligation ("Nominellt Belopp") |
| 7. | Likviddagen: | 18 juni 2007 |
| 8. | Återbetalningsdag: | 13 januari 2009 |
| 9. | Räntekonstruktion: | Nollkupong |
| 10. | Återbetalning | Indexrelaterad återbetalningskonstruktion
(mer information anges nedan) |
| 11. | Byte av ränte- eller återbetalningskonstruktion: | Inte tillämpligt |
| 12. | Förtida Inlösen: | Inte tillämpligt |

VILLKOR AVSEENDE RÄNTA (I FÖREKOMMANDE FALL)

- 13. Fast ränta** Inte tillämpligt
- (i) Räntesats:
 - (ii) Ränteförfallodag(ar):
 - (iii) Fasta Räntebelopp:
 - (iv) Delar av Fasta Räntebelopp:
 - (v) Räntedagskonvention:
 - (vi) Andra villkor avseende beräkning av Fast ränta:
- 14. Rörlig ränta** Inte tillämpligt
- (i) Ränteperiod:
 - (ii) Ränteförfallodagar:
 - (iii) Räntebestämningdag:
 - (iv) Räntedagskonvention :
 - (v) Gräns för högsta eller lägsta räntenivå:
 - (v) Andra villkor avseende beräkning av Fast ränta:
- 15. Nollkupong** Tillämpligt.
- (i) Formel för beräkning av inlösenbelopp vid förtida inlösen: Se Bilaga 1 punkt 3 "Förändringar beträffande Index"
 - (ii) Andra villkor avseende Nollkupongsobligationer:
- 16. Indexrelaterad eller annan variabel räntekonstruktion** Inte tillämpligt
- (i) Index/formel/annan variabel:
 - (ii) Beräkningsagent:
 - (iii) Villkoren för fastställande av ränta och/eller tilläggsbelopp på basis av underliggande index/formel/annan variabel:
 - (iv) Villkor om förändringar pga marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande index/formel/annan variabel:

VILLKOR AVSEENDE ÅTERBETALNING

- 17. Förtida inlösen på begäran av Emittenten** Tillämpligt
Se Bilaga 1 punkt 3 "Förändringar beträffande Index"
- (i) Dag(ar) då förtida inlösen kan ske:
- (ii) Lösenbelopp eller villkor för beräkning av förtida inlösenbelopp:
- (iii) Andra villkor avseende förtida inlösen på begäran av Emittenten:
- 18. Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare** Inte tillämpligt
- (i) Dag(ar) då förtida inlösen kan ske:
- (ii) Lösenbelopp eller villkor för beräkning av förtida inlösenbelopp:
- (iii) Andra villkor avseende förtida inlösen på begäran av Fordringshavare:
- 19. Återbetalningsbelopp vid ordinarie Återbetalningsdag** Återbetalningsbeloppet uppgår till varje Obligations Nominella Belopp. Därutöver kan tillkomma ett Tilläggsbelopp enligt vad som nedan i denna punkt 19.
- Om Återbetalningsbeloppet beräknas utifrån underliggande index/formel/annan variabel:
- (i) Index/formel/annan variabel: Dow Jones STOXX Select Dividend 30® Index (Bloomberg : <SD3P> index)
Tilläggsbeloppet beräknas enligt följande formel:
Nominellt belopp x MAX (0 %; Omräkningsfaktor x (Slutindex – Startindex)/Startindex). I övrigt hänvisas till definitioner och villkor som anges i Bilaga 1.
- (ii) Beräkningsagent: Danske Bank A/S
- (iii) Villkoren för fastställande av återbetalningsbelopp på basis av underliggande index/formel/annan variabel: Se Bilaga 1
- (iv) Villkor om förändringar pga marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande index/formel/annan variabel: Se Bilaga 1
- 20. Återbetalningsbelopp för Skuldförbindelser vid ordinarie** Inte tillämpligt

Återbetalningsdag

Om Återbetalningsbeloppet beräknas utifrån underliggande index/formel/annan variabel:

(i) Index/formel/annan variabel:

(ii) Beräkningsagent:

(iii) Villkoren för fastställande av återbetalningsbelopp på basis av underliggande index/formel/annan variabel:

(iv) Villkor om förändringar pga marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande index/formel/annan variabel:

(v) Särskild upplysning:

ÖVRIGA VILLKOR AVSEENDE OBLIGATIONERNA

- | | | |
|------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 21. | Form: | Skuldförbindelse enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument |
| 22. | Central värdepappersförvarare: | VPC AB, orgnr 556112-8074, Box 7822, SE-103 97 Stockholm |
| 23. | Särskilda villkor avseende affärs- och bankdagar o.d.: | Stockholm |
| 24. | Villkor avseende Obligationerna med amortering: | Inte tillämpligt |
| 25. | Andra Slutliga Villkor: | Inte tillämpligt |

PLACERING, TILLDELNING M.M.

- | | | |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 26. | (i) Om syndikerad placering, uppgifter om placeringsgarantier och garantier: | Inte tillämpligt |
| | (ii) Dag för avtal om placeringsgarantier: | Inte tillämpligt |
| | (iii) Stabiliseringsåtgärder (i förekommande fall): | Inte tillämpligt |
| 27. | Om icke-syndikerad, namn och adress för återförsäljare (om annan än Emittenten): | Inte tillämpligt |

28. Ytterligare försäljningsrestriktioner: Inte tillämpligt

ANSÖKAN OM BÖRSREGISTRERING OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

Dessa Slutliga Villkor utgör de slutliga villkoren som erfordras för att inregistrera vid börs och uppta till handel de Obligationer som omfattas av de Slutliga Villkoren under Danske Bank A/S SEK 30 000 000 000 svenska Program. Emittenten ansöker härmed om börsregistrering och upptagande till handel på Stockholmsbörsen AB:s lista Tailor Made Products.

FÖRSÄKRAN OCH BETALNINGSÅTAGANDE

Emittenten är ansvarig för informationen i detta Grundprospekt. Emittenten försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Grundprospekt, såvitt Emittenten vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Emittenten bekräftar härmed att de Slutliga Villkoren tillsammans med Villkoren i Bankens svenska MTN-Program är gällande för Obligationerna och Emittenten förbinder sig härmed att erlagga betalning i enlighet med Villkoren såsom dessa justerats och kompletterats genom dessa Slutliga Villkor.

Stockholm den 21 maj 2007

DANSKE BANK A/S

genom

Underskrift

Underskrift

Namnförtydligande

Namnförtydligande

DEL 2 - ÖVRIG INFORMATION

1 Inregistrering vid börs

Ansökan har gjorts eller kommer att göras om att dessa Obligationer skall inregistreras vid börs enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och upptas till handel på Stockholmsbörsen AB:s lista Tailor Made Products med planerad första handelsdag den 18 juni 2007, dvs. på Likviddagen.

2 Intressen av betydelse i emissionen eller erbjudandet

Såvitt känt för Emittenten finns det inte några fysiska eller juridiska personer som är involverade i emissionen eller erbjudandet som har något intresse av betydelse för emissionen eller erbjudandet.

3 Motiv och villkor för erbjudandet m.m.

- (i) Motiv för erbjudandet: Se avsnittet "Användning av tillförda medel" på sidan 29 i Grundprospektet.
- (ii) Högsta emissionsbelopp: Lånets totala Nominella Belopp uppgår till SEK 50 000 000 vid full teckning.
- (iii) Högsta emissionslikvid: Vid full teckning kommer emissionslikviden att uppgå till SEK 50 000 000 före avdrag för emissionskostnader.
- (iv) Emissionskostnader: Utöver Courtage nedan, se även avsnitt "Avgifter och ersättning till Banken" på sidan 13.
- (v) Anmälningssperiod: Från och med den 21 maj 2007 till och med den 8 juni 2007.
- (vi) Teckningsanmälan: Teckningsanmälan skall vara Emittenten tillhanda före Anmälningssperiodens slut. Anmälningssedel och ytterligare information om teckningen kan erhållas på något av Emittentens kontor i Sverige.
- (vii) Lägsta Placeringsbelopp: Lägsta belopp att placera uppgår till SEK 102 600.
- (viii) Courtage: Vid teckning av Obligationerna tillkommer ett courtage om 2,00 % beräknat på Placeringsbeloppet.
- (ix) Likviddag och betalning: Den 18 juni 2007 ("**Likviddagen**"). Betalning sker genom att Emittenten på Likviddagen drar likvidbeloppet och courtage från placerarens konto i Danske Bank. Alla beräkningar och betalningar sker i Obligationernas Valuta.
- (x) Tilldelning: Tilldelning bestäms av Emittenten. Bekräftelse på tilldelning kommer att meddelas Fordringshavaren skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen. Vid övertäckning bestäms tilldelningen av Emittenten och ingen garanti beträffande tilldelning kan lämnas.

Tilldelning till anställd i Emittenten kan komma i fråga och ska i sådant fall ske i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.

(xi) Villkor för emissionens genomförande:

Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om det sammanlagda tecknade Nominella Beloppet understiger SEK 20 000 000.

Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om Omräkningsfaktorn ej kan fastställas över 0,90.

Vidare förbehåller sig Emittenten rätten att ställa in emissionen om någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

Underrättelse om inställd emission lämnas skriftligen till berörda placerare snarast möjligt efter inställandet.

4 Utveckling för Underliggande Index/Formel/annan variabel, förklaring om inverkan på investeringens värde, sammanhängande risker och annan information om Underliggande Index

Avkastning

Avkastningen på Nominellt Belopp är kopplad till utvecklingen av Dow Jones STOXX Select Dividend 30® Index. Avkastningen beror dels på utvecklingen av Index och dels på Omräkningsfaktorn. Den preliminära Omräkningsfaktorn är 1,00, vilket innebär att investeraren får ta del av 100 procent av den framräknade indexutvecklingen. Indexutvecklingen beräknas som skillnaden mellan Slutindex och Startindex. Slutindex beräknas som det aritmetiska medelvärdet mätt vid respektive Värderingsdag. För information om Dow Jones STOXX Select Dividend 30® Index se www.stoxx.com.

Placeringsrisk

Obligationens Nominella Belopp är det lägsta belopp som betalas tillbaka på Återbetalningsdagen, oavsett hur ifrågavarande Index utvecklats.

Den risk som är förenad med en investering i Obligationen kan förändra sig väsentligt under Obligationens löptid.

Genom att Obligationen köps till en överkurs på 2,6 %, SEK 102 600, dvs ett pris som är högre Obligationens Nominella Belopp, har placeraren möjlighet till en högre avkastning, men samtidigt riskeras en del av det investerade kapitalet. Dessutom riskeras courtage. Kostnaden för courtage är 2 % beräknat på Placeringsbeloppet.

Obligationen är främst avsedd att behållas till förfall, då formeln för beräkningen av Återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på Återbetalningsdagen. Eftersom värdet på Obligationerna även påverkas av andra faktorer än värdet på underliggande Index så kan priset på andrahandsmarknaden skilja sig från det som omedelbart ges vid handen av värdet på underliggande Index. Detta innebär att återköp kan ske till kurser som såväl understiger som överstiger Obligationens Nominella Belopp.

Investeraren bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär. Danske Bank tar inget ansvar för att Obligationen ska ge en positiv avkastning för investeraren. Riskbedömningen för denna Obligation ska investeraren ansvara för.

Andrahandsmarknad

Danske Bank ställer under normala marknadsförhållanden alltid dagliga köpkurser. Eftersom kapitalskyddet gäller först vid löptidens slut kan återköp ske till kurser som såväl överstiger som understiger det nominella beloppet. Kursen på andrahandsmarknaden bestäms primärt utifrån marknadsräntan, återstående löptid, underliggande aktiemarknads utveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Courtage utgår enligt vid var tid gällande prislista.

Index

Emittenten har enligt licensavtal rätt att använda vidstående index. Följande texter är Emittenten enligt licensavtalen förpliktiga att inkludera i denna lånedokumentation.

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with DDBO 197 A Specifically,

- **STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:**
- **The results to be obtained by DDBO 197 A, the owner of DDBO 197 A or any other person in connection with the use of the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index and the data included in the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index;**
- **The accuracy or completeness of the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index and its data;**
- **The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index and its data;**
- **STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones STOXX Select Dividend® 30 Index or its data;**
- **Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.**

The licensing agreement between Danske Bank A/S and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of DDBO 197 A or any other third parties.

5 Operationell information

ISIN: SE0002051862

Rätt till uppgifter: Emittenten förbehåller sig rätten att på begäran få tillgång till fullständig information från VPC AB om varje Avstämningskonto, t.ex. uppgift om Fordringshavare, skuldbelopp, belastningar på kontot.

Annan central värdepappersförvarare än Endast VPC

VPC AB enligt lagen om
kontoföring av finansiella
instrument:

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av att äga Obligationer. Sammanfattningen vänder sig till innehavare av Obligationer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för Obligationer som ägs av handelsbolag eller sådana juridiska personer vars Obligationer räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Skattekonsekvenserna för enskilda innehavare av Obligationer kan vara beroende av speciella omständigheter i det enskilda fallet. Detta innebär att särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma för vissa kategorier av innehavare av Obligationer, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje innehavare av Obligationer rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga Obligationer exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra speciella regler är tillämpliga.

Beskattning av fysiska personer

Avkastning och kapitalvinster på obligationer

Fysiska personer och dödsbon efter svenska medborgare beskattas för all kapitalinkomst såsom ränta och kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent av avkastningen eller vinsten.

Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset, med avdrag för försäljningskostnader, och det skattemässiga omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den s.k. genomsnittsmetoden. Det betyder att kostnaden att förvärva alla obligationer av samma typ och klass adderas och beräknas gemensamt, med hänsyn till förändringar i innehavet. Som ett alternativ kan, beträffande vissa typer av obligationer, såsom aktieindexobligationer, den s.k. schablonmetoden användas. Vid tillämpning av schablonmetoden anses omkostnadsbeloppet vara likvärdigt med 20 procent av försäljningspriset, förutsatt att obligationerna är marknadsnoterade när de säljs eller löses in.

70 procent av en kapitalförlust är som huvudregel avdragsgill mot all skattepliktig inkomst av kapital. Kapitalförluster på marknadsnoterade svenska fordringsrätter samt marknadsnoterade svenska räntefonder är dock fullt avdragsgilla.

Vidare skall kapitalförluster på marknadsnoterade delägarätter (med undantag för svenska räntefonder), såsom marknadsnoterade aktieindexobligationer, dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar och på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. För förluster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är dock rätten till kvittning begränsad till fem sjättedelar. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade delägarätter och onoterade andelar skall förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarätter dras av före förluster på onoterade andelar. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade delägarätter eller onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer inte kunnat dras av enligt ovan skall förlusten dras av mot övriga kapitalinkomster med 70 procent respektive med fem sjättedelar av 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Särskilda frågor

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas enligt avsnittet ovan.

Nollkupongare

Vinst vid inlösen av en nollkupongare behandlas som ränta och beskattas vid inlösentillfället. Vinst som uppstått på grund av försäljning under löptiden behandlas emellertid som räntekompensation. Vad som ovan nämnts gäller dock endast under förutsättning att obligationens kapitalbelopp inte gjorts beroende av andra faktorer ("**Relevanta Faktorer**").

En förlust behandlas som en avdragsgill kapitalförlust som, i enlighet med ovan nämnda principer, är fullt avdragsgill om nollkupongaren är marknadsnoterad och utställd i svenska kronor. I annat fall är en kapitalförlust avdragsgill till 70 procent.

Valutaindexobligationer

Valutaindexobligationer behandlas i regel inom kapitalvinstsystemet, vilket innebär att en värdeökning behandlas som kapitalvinst.

En förlust behandlas som en avdragsgill kapitalförlust som, i enlighet med ovan nämnda principer, är fullt avdragsgill om valutaindexobligationen är marknadsnoterad och utställd i svenska kronor. I annat fall är en kapitalförlust avdragsgill till 70 procent.

Råvaruindexobligationer

Råvaruindexobligationer behandlas inom kapitalvinstsystemet, vilket innebär att en värdeökning behandlas som kapitalvinst.

En förlust behandlas som en avdragsgill kapitalförlust som, i enlighet med ovan nämnda principer, är fullt avdragsgill om råvaruindexobligationen är marknadsnoterad och utställd i svenska kronor. I annat fall är en kapitalförlust avdragsgill till 70 procent.

Aktieindexobligationer

Aktieindexobligationer behandlas skattemässigt på samma sätt som aktier och andra delägarätter, d.v.s. inom kapitalvinstsystemet. Fasta utbetalningar under löptiden behandlas dock som ränta. Rörliga utbetalningar under löptiden som gjorts beroende av t.ex. utvecklingen på ett index behandlas som annan inkomst av tillgång.

En förlust behandlas som utgångspunkt som en avdragsgill kapitalförlust som, i enlighet med ovan nämnda principer, är fullt avdragsgill mot kapitalvinster på vissa tillgångar om aktieindexobligationen är marknadsnoterad.

Preliminärt skatteavdrag

Preliminärskatt innehålls på räntor som betalats till privatpersoner bosatta i Sverige och svenskt dödsbo och för vilka kontrolluppgift skall lämnas enligt 8 eller 9 kapitlet i lagen (2001:1227) om självdeklarationer och kontrolluppgifter. Enligt svensk rättpraxis skall preliminärskatt innehållas vid inlösen av en nollkupongsobligation oavsett om innehavaren ägt obligationen sedan emissionen eller köpt den senare under obligationens löptid. Preliminärskatt behöver dock inte innehållas vid avyttring av nollkupongsobligationen under löptiden. Vidare skall skatt inte heller innehållas i fall då det råder osäkerhet om hur stor del av utbetalningen som är ränta.

Förmögenhetsskatt

Förmögenhetsskatt uttas av fysiska personer och av dödsbon på förmögenhet som överstiger SEK 1 500 000 (SEK 3 000 000 för sambeskattade).

Marknadsnoterade aktieindexobligationer tas upp till ett värde motsvarande 80 procent av det senaste värdet vid beskattningsårets utgång. Övriga marknadsnoterade obligationer tas i regel upp till det noterade värdet. Om det noterade värdet inte inkluderar upplupen avkastning skall värdet ökas med sådan avkastning.

Ej marknadsnoterade obligationer som löper med ränta tas upp till nominellt belopp med tillägg för förfallen ränta. Ej marknadsnoterade räntelösa fordringar och fordringar som löper med ränta under marknadsräntan skall tas upp till sitt nuvärde. En ej marknadsnoterad valutaobligation, liksom en icke marknadsnoterad aktieindexobligation, behandlas som en fordran vid förmögenhetsbeskattningen och värderas enligt den allmänna värderingsregeln till sitt fulla marknadsvärde.

Beskattning av aktiebolag

Svenska aktiebolag och andra juridiska personer, med undantag för dödsbon efter svenska medborgare, beskattas för all inkomst i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Se ovan under "Avkastning och kapitalvinster på obligationer" för hur förvärvskostnaden skall beräknas.

Kapitalförluster är normalt fullt avdragsgilla i inkomstslaget näringsverksamhet. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter, såsom aktieindexobligationer, kan emellertid endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även vara avdragsgilla mot kapitalvinster inom en koncern på aktier och andra delägarätter, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger.

För aktiebolag och för ekonomiska föreningar gäller att kapitalvinster på näringsbetingade andelar och vissa näringsbetingade aktiebaserade delägarätter är skattefria och att kapitalförluster på sådana andelar inte är avdragsgilla. Detta innebär att kapitalförluster respektive kapitalvinster på obligationer inte kan kvittas mot kapitalvinster respektive kapitalförluster på sådana näringsbetingade andelar och näringsbetingade aktiebaserade delägarätter. Kapitalförluster på obligationer, som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på delägarätter under efterföljande beskattningsår. Obligationerna utgör inte näringsbetingade aktierelaterade delägarätter.

ANVÄNDNING AV TILLFÖRDA MEDEL

Tillförda medel från respektive emission av Obligationer kommer att användas av Banken för att möta en del av sitt finansieringsbehov.

Avgifter och ersättning till Banken

Utöver det courtage och andra avgifter som anges i de Slutliga Villkoren kan beträffande aktieindexobligationer och andra strukturerade produkter noteras följande.

Den exakta totala ersättningen till Banken för att administrera emissionen är ej känd på förhand och beror bland annat på ränteförändringar, förändringar i optionspriser och emissionsvolym. Ersättningen som ingår i placeringsbeloppet uppskattas till ca 0,9 % av Nominellt Belopp per år exklusive courtage och används bland annat för att täcka till exempel inregistreringskostnader vid Stockholmsbörsen AB eller annan svensk börs, anslutningsavgift till VPC, kostnader för dokumentation, administrationskostnader och riskhanteringskostnader.

BILAGA 1

1 DEFINITIONER

Utöver definitionerna i dokumentationen ovan skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan. Definitionerna skall gälla i såväl singularis som pluralis samt i såväl bestämd som obestämd form.

Affärsdag

Den 13 juni 2007.

Aktiebörs

Den börs eller de reglerade marknader där respektive aktie (eller, om så skulle vara fallet, depåbevis eller annat värdepapper) som ingår i Index, vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts enligt Beräkningsagentens uppfattning eller sådan annan börs som enligt Beräkningsagentens uppfattning ersätter sådan börs (under förutsättning att Beräkningsagenten har fastställt att det är jämförbar likviditet i det underliggande värdepappret på en sådan ersättande aktiebörs som på Aktiebörsen).

Börsavbrott

Varje händelse (förutom Förtida Stängning) som avbryter eller försämrar, enligt Beräkningsagentens bedömning, möjligheterna för marknadsaktörer i allmänhet att (i) genomföra transaktioner i eller erhålla marknadsvärden för värdepapper ingående i Index på Aktiebörsen eller (ii) genomföra transaktioner i eller erhålla marknadsvärden för termins- eller optionstransaktioner avseende Index eller däri ingående värdepapper på Derivatbörsen.

Börsdag

Varje Planerad Handelsdag på vilken varje Aktiebörs och varje Derivatbörs är öppna för ordinarie handel, oavsett om någon Aktiebörs eller Derivatbörs stänger före dess Planerade Stängningstid.

Derivatbörs

Den börs eller de reglerade marknader där, enligt Beräkningsagentens uppfattning, options- eller terminskontrakt avseende respektive Index eller däri ingående aktier vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.

Ersättande Index

Ersättande Index har den innebörd som anges i punkt 3.1.

Förtida Stängning

En stängning på en Börsdag av Aktiebörsen eller Derivatbörsen före Planerad Stängningstid såvida inte sådan tidigare stängningstid tillkännages Aktiebörsen eller Derivatbörsen minst en timme före det tidigare av (i) den faktiska stängningstiden för den ordinarie handeln på Aktiebörsen eller Derivatbörsen på den Börsdagen och (ii) tidsgränsen för att lägga order i systemet för Aktiebörsen eller Derivatbörsen för genomförande till Värderingstidpunkten på den Börsdagen.

Förtida Inlösenbeloppet

Förtida Inlösenbeloppet har den innebörd som anges i punkt 3.2(b).

Handelsavbrott

Varje avbrott eller begränsning av handeln på Aktiebörsen eller på någon Derivatbörs föranlett av Aktiebörsen eller Derivatbörsen eller på annat sätt och oavsett om så skett på grund av kursrörelser som överstiger nivåer som är tillåtna på Aktiebörsen eller Derivatbörsen eller av annan orsak (i) på någon Aktiebörs för något värdepapper som ingår i Index eller (ii) termins- eller optionskontrakt avseende Index på någon relevant Derivatbörs.

Index

Dow Jones STOXX Select Dividend 30® Index (Bloomberg : <SD3P> index), med förbehåll för de bestämmelser som anges i punkt 3 (Förändring i Index m.m.).

Indexförändring

Indexförändring har den innebörd som anges i punkt 3.2.

Indexjustering

Indexjustering har den innebörd som anges i punkt 3.2.

Indexnivå

Med Indexnivå avses, på respektive Planerad Handelsdag, nivån för Index enligt Beräkningsagentens fastställande per Värderingstidpunkten på den aktuella Planerade Handelsdag, såsom nivån beräknas och publiceras av Indexsponsorn, med förbehåll för bestämmelserna i dessa villkor.

Indexsponsor

STOXX/Dow Jones eller det bolag eller den institution som, enligt Beräkningsagentens uppfattning, (a) är ansvarigt för att fastställa och övervaka reglerna, procedurerna, beräkningsmetoderna och justeringar, om några, avseende Index och (b) offentliggör (direkt eller indirekt genom ombud) Indexnivån på normal basis på varje Planerad Handelsdag samt vid dennes underlåtenhet sådan annan godtagbar person, enligt Beräkningsagentens uppfattning, som beräknar och offentliggör Indexnivån eller något ombud eller företrädare för denne.

Indexstörning

Indexstörning har den innebörd som anges i punkt 3.2.

Indexupphörande

Indexupphörande har den innebörd som anges i punkt 3.2.

Marknadsavbrott

Med Marknadsavbrott avses (i) att ett Handelsavbrott eller Börsavbrott, som enligt Beräkningsagenten bedöms är väsentligt, pågår eller inträffar någon gång under den sista timmen som slutar på Värderingstidpunkten på aktuell Planerad Handelsdag och (ii) en Förtida Stängning, dock endast under förutsättning av att de värdepapper som ingår i Index och som påverkas av Handelsavbrottet, Börsavbrottet och/eller den Förtida Stängningen, enligt Beräkningsagentens uppfattning, sammanlagt omfattar 20% eller mer av Indexnivån. Vid bestämmande av om Marknadsavbrott föreligger vid någon tidpunkt, om handeln med något värdepapper som vid var tid ingår i Index, skall den relevanta procentandelen som dessa värdepapper skall anses utgöra av Indexnivån baseras på en jämförelse av (i) andelen av Indexnivån som hänför sig till dessa värdepapper och (ii) den sammanlagda Indexnivån, i samtliga fall omedelbart före Marknadsavbrottet enligt Beräkningsagentens uppfattning.

Omräkningsfaktor

Omräkningsfaktorn är ett uttryck för hur stor del av förändringen av Index som investeraren får ta del av på Återbetalningsdagen. Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen. Indikativt uppgår Omräkningsfaktorn till 1,00. Den indikativa Omräkningsfaktorn baseras på rådande marknadsförutsättningar per den 21 maj 2007 och eftersom den slutliga Omräkningsfaktorn fastställs senast på Likviddagen kan den komma att fastställas till såväl högre som lägre nivå än indikerat mot bakgrund av då rådande marknadsförutsättningar, dock lägst 0,90. Avgörande är bland annat hur svenska och internationella räntor samt hur kursrörligheten på respektive aktiemarknad förändras.

Planerad Handelsdag

Varje dag på vilken Indexsponsorn enligt dess normala planering skall publicera Indexnivån och varje Derivatbörs är planerad att vara öppen för ordinarie handel.

Planerad Stängningstid

Med Planerad Stängningstid avses, för respektive Aktiebörs och Derivatbörs på en Planerad Handelsdag, den planerade stängningstiden på vardagar för Aktiebörsen eller Derivatbörsen på den Planerade Handelsdagen, utan hänsyn till efterhandel eller någon annan handel utanför den ordinarie handelstiden.

Slutindex

Det aritmetiska medelvärdet för Indexnivån som räknas fram av Beräkningsagenten för Index vid Värderingstidpunkten på varje Värderingsdag.

Startdagen

Likviddagen (dvs. den 18 juni 2007), dock med förbehåll för vad som anges i punkt 2 (Marknadsavbrott m.m.), eller om den dagen inte är en Planerad Handelsdag, den närmast följande Planerade Handelsdagen.

Startindex

Den Indexnivå som Beräkningsagenten fastställer för Indexet på Startdagen.

Störd Dag

Varje Planerad Handelsdag avseende Index, då (i) Indexsponsorn inte publicerar Indexnivån, (ii) då någon Derivatbörs inte öppnar för handel under ordinarie handelstid eller (iii) då Marknadsavbrott har inträffat.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet utgörs av det tilläggsbelopp som räknas fram av Beräkningsagenten i enlighet med vad som närmare anges i Bilaga 2.

Värderingsdag

18 juni, 18 juli, 18 augusti, 18 september, 20 oktober, 18 november och 18 december 2008, eller om någon sådan dag inte är en Planerad Handelsdag, den närmast följande Planerade Handelsdagen samt med förbehåll för vad som anges i punkt 2 (Marknadsavbrott m.m.).

Värderingstidpunkten

Den tidpunkt på den aktuella dagen per vilken Indexsponsorn beräknar stängningsnivån för Index.

2 MARKNADSAVBROTT M.M.

Om Beräkningsagenten fastställer att Startdagen eller någon Värderingsdag är en Störd Dag, då skall den aktuella Startdagen eller Värderingsdagen anses vara den närmast följande Planerade Handelsdagen som inte är en Störd Dag, såvida inte var och en av de åtta följande Planerade Handelsdagarna som närmast följer efter den ursprungliga dagen som (om det inte hade varit för Beräkningsagentens fastställande av att en Störd Dag inträffat) skulle ha varit den Startdagen eller Värderingsdagen, också är en Störd Dag. I sådant fall skall (i) den åttonde Planerade Handelsdagen anses vara Startdagen eller Värderingsdagen oaktat att den dagen är en Störd Dag och (ii) Beräkningsagenten skall fastställa Indexnivån utifrån sin egen bedömning av vad den hade varit vid Värderingstidpunkten om det inte hade varit en Störd Dag och, med förbehåll för bestämmelserna i punkt 3 (Förändringar i Index m.m.), mot bakgrund av den formel och beräkningsmetod som gällde för Index före den första Störda Dagen och med användning av det noterade priset på Aktiebörsen per Värderingstidpunkten på den åttonde Planerade Handelsdagen för varje värdepapper som ingår i Index (eller, om Beräkningsagenten anser det som föranlett den Störda Dagen har inträffat avseende visst värdepapper på den åttonde Planerade Handelsdagen, Beräkningsagentens skäligen bedömning av värdet på det aktuella Värdepappret per Värderingstidpunkten på den åttonde Planerade Handelsdagen).

3 FÖRÄNDRINGAR I INDEX M.M.

3.1 Ersättande Index

Om Index (i) inte beräknas och offentliggörs av Indexsponsorn men beräknas och offentliggörs av en ersättande indexsponsor som, enligt Beräkningsagentens uppfattning, är godtagbar eller (ii) byts ut mot av ett ersättande index som, enligt Beräkningsagentens bedömning, använder samma eller huvudsakligen samma formel och metod för beräkning som används vid beräkningen av Index, då skall i respektive fall detta index ("Ersättande Index") anses utgöra Index.

3.2 Indexjustering

Om, enligt Beräkningsagentens bedömning, (i) på eller före Startdagen eller någon Värderingsdag avseende Index, Indexsponsorn meddelar att denne kommer att vidta en väsentlig förändring i formeln eller metoden för beräkning av Index eller på något annat sätt väsentligen förändra Index (förutom en förändring som anges i den formel eller metod som används för att vidmakthålla Index vid förändringar avseende ingående värdepapper och marknadsvärde och andra liknande rutinhändelser) ("Indexförändring") eller permanent upphör med Index och ett Ersättande Index inte existerar ("Indexupphörande") eller (ii) på Startdagen eller någon Värderingsdag avseende Index,

Indexsponsorn underlåter att beräkna och offentliggöra Indexnivån ("Indexstörning" och tillsammans med Indexförändring och Indexupphörande; "Indexjustering"), då skall Beräkningsagenten välja att antingen:

- (a) beräkna Indexnivån avseende detta Index med användning av och i stället för publicerad Indexnivå, Indexnivån per Värderingstidpunkten på Startdagen eller Observationsdagen enligt Beräkningsagentens uppfattning mot bakgrund av formel och beräkningsmetoder för relevant Index som senast gällde före Indexjusteringen men då endast med de värdepapper som utgjorde detta Index omedelbart för Indexjusteringshändelsen (med undantag för värdepapper som upphört att vara noterade på den aktuella Aktiebörsen) och även meddela Fordringshavarna om detta. Om dock Beräkningsagenten anser att förändringen endast är av matematisk karaktär kan denne själv välja att använda offentliggjord relevant Indexnivå och göra sådana följdändringar i beräkningsmetoden för Tilläggsbeloppet eller dess beståndsdelar som Beräkningsagenten anser lämpliga för att åstadkomma en ekonomiskt likvärdig effekt för Obligationerna; eller
- (b) i förtid lösa in samtliga då alltjämt utestående Obligationer till en inlösenkurs motsvarande det Förtida Inlösenbeloppet. Det förtida inlösenbeloppet ("Förtida Inlösenbeloppet") skall motsvara det belopp som motsvarar Obligationernas marknadsvärde vid den aktuella tidpunkten och skall fastställas av Beräkningsagenten mot bakgrund av villkoren för Obligationerna, förekommande noteringar avseende Index samt den aktuella Indexjusteringen. Det Förtida Inlösenbeloppet kan komma att fastställas till ett belopp som understiger det Nominella Beloppet. Beräkningsagenten skall meddela Fordringshavarna om beslutet att förtidsinlösa Obligationerna, det aktuella Förtida Inlösenbeloppet, avstämningsdag inför den förtida inlösen samt inlösendagen. Förtida inlösen får ske tidigast på den dag som infaller 15 kalenderdagar och senast på den dag som infaller 30 kalenderdagar från dagen för Beräkningsagentens meddelande.

4 BEKRÄFTELSE, MEDDELANDEN OCH KORRIGERINGAR

Bekräftelse på fastställt Startindex och fastställd Omräkningsfaktor skall meddelas Fordringshavarna snarast möjligt efter Likviddagen genom VPC:s meddelanderutin eller på annat av Emittenten fastställt skriftligt sätt. Meddelanden om justeringar och andra förändringar enligt punkt 3 (Förändringar i Index m.m.) skall snarast möjligt meddelas Fordringshavarna på motsvarande sätt.

Om Index eller däri ingående beståndsdelar som skall användas vid fastställandet av Tilläggsbelopp enligt Beräkningsagentens bedömning har blivit felaktigt på grund av ett uppenbart skrivfel eller annat uppenbart misstag, ska Beräkningsagenten göra motsvarande korrigerings senast vid fastställandet av Tilläggsbeloppet.

BILAGA 2

Tilläggsbelopp:

Nominellt belopp * MAX [0 %; Omräkningsfaktor * $[(\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}]$]